



Does success come with practice?

An overview of Entrepreneurs' background and New Venture Performance

Beatriz Nicoleta Ferreira Carreira
[152114018]

Dissertation submitted in partial fulfillment of the requirements for the degree of International
MSc in Management at Católica-Lisbon School of Business & Economics

Thesis written under the supervision of Professor Rute Xavier
June 2016

Abstract

Title: Does success come with practice? An overview of Entrepreneurs' background and New Venture Performance

Author: Beatriz Nicoleta Ferreira Carreira

Although it is considered a controversial topic, the role of startup founders' collective experience in the new venture performance has been largely explored in past research. Prior studies have produced mixed results, some found their experiences to be crucial to success, while others argue that other dimensions need to be taken into consideration. Using a sample of 45 Portuguese tech startups, this study shows that experience in similar industries and self-employment work experience positively influence startup performance. Furthermore, the technical experience of founders and business development know-how affect their performance in early stages, while marketing and sales expertise impact in a latter phase. The education level does not exert a key influence on growth, but the existence of a mentor does have a positive impact. Having individuals with prior management and leadership experience within the founding team also results in an increase in performance, which is consistent with previous theories. Lastly, in contrast with the prevailing view in the literature, the results show that performance is not influenced by prior entrepreneurial experience. Both theoretical and practical implications arise from this study – success is greatly determined by the human capital of founders of new technology-based firms, however, multiple variables need to be analyzed in context to demonstrate a significant influence.

Resumo

Título: Does success come with practice? An overview of Entrepreneurs' background and New Venture Performance

Autor: Beatriz Nicoleta Ferreira Carreira

Embora seja considerado um tema controverso, tem sido exaustivamente explorado nas últimas décadas qual o papel da experiência dos fundadores no desempenho da startup. Estudos anteriores têm revelado resultados diferenciados, alguns argumentam que as experiências são fundamentais para o sucesso, enquanto outros concluem que existem outras dimensões a ser tomadas em consideração. Com uma amostra de 45 startups de tecnologia em Portugal, este estudo demonstra que experiência na mesma indústria e como trabalhador por conta própria influenciam positivamente o desempenho da empresa. Adicionalmente, a experiência técnica dos fundadores e o conhecimento do desenvolvimento de negócios afetam o desempenho na fase inicial, sendo que experiência em marketing e vendas tem impacto numa fase posterior. O nível de escolaridade não exerce uma influência fundamental sobre o crescimento do negócio, no entanto, a existência de um mentor demonstra um impacto positivo. A existência de membros da equipa de fundadores com conhecimentos de gestão e experiência de liderança também resulta num aumento do desempenho, o que é consistente com teorias anteriores. Por último, em oposição à maioria dos estudos, os resultados mostram que o desempenho da startup não é influenciado por experiências em empreendedorismo dos fundadores. Surgem tanto implicações teóricas como práticas deste estudo - o sucesso é consideravelmente determinado pelo capital humano dos fundadores de startups tecnológicas, no entanto, algumas das variáveis necessitam de ser colocadas num contexto para manifestar uma influência significativa.